

ISTITUTO CLINICO CITTA' STUDI S.P.A.

Sede legale in Via Ampere, 47 - 20131 Milano (MI)
Capitale sociale Euro 10.000.000 i.v.
Società Unipersonale - Direzione e coordinamento di
Bloom Holding S.p.A.

Relazione sulla gestione al 31/12/2021

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2021 riporta una perdita netta pari a Euro 53.589 rispetto ad una perdita dell'esercizio precedente pari a Euro 207.522, segnando dunque una variazione positiva netta pari a Euro 153.934.

Il risultato operativo registra un decremento del 71% rispetto all'esercizio precedente passando da Euro 1.324 migliaia ad Euro 387 migliaia dovuto esclusivamente dall'iscrizione nell'esercizio precedente di poste straordinarie attive come il ristoro Covid-19 per Euro 4.500 migliaia.

La posizione finanziaria netta risulta positiva e pari a Euro 15.415 migliaia come dal prospetto riportato di seguito.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La società svolge la propria attività nei seguenti settori:

- Ricoveri convenzionati con il servizio sanitario e non
- Servizi ambulatoriali
- Pronto soccorso (D.E.A.)

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile si segnala che l'attività è svolta nel complesso ospedaliero di Milano, tra la Via Catalani n. 4 e la Via Jommelli n. 17, e viale Molise n.49.

Gli uffici amministrativi sono, invece, ubicati in Via Ampère 47, attuale sede legale della Società così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 25 febbraio 2010.

Fatti di rilievo verificatesi nel corso dell'esercizio

L'emergenza sanitaria Covid-19 iniziata nel 2020 si è protratta anche nell'esercizio 2021 infatti in diversi periodi l'attività di ricoveri è stata sospesa a favore dell'accoglienza e cura dei pazienti Covid-19 comportando un decremento dell'attività tipica senza che la stessa potesse essere compensata dalla riduzione dei costi in quanto, i diversi provvedimenti regionali e nazionali hanno imposto l'accoglienza e la cura dei pazienti Covid-19 anche alle strutture ospedaliere prive, come l'Istituto Clinico Città Studi, di reparto di malattie infettive e, di conseguenza prive di know-how strutturale, organizzativo e professionale.

Come per l'esercizio 2020 la struttura ha dovuto riorganizzarsi sia in termini di percorsi, sia in termini di risorse ri-orientate alla cura dei pazienti Covid-19.

Per le ragioni su esposte l'attività di ricovero ha raggiunto una produzione pari a circa 85% del budget assegnato dalla Regione (verso 80% dell'esercizio 2020) mentre l'attività Ambulatoriale nonostante la riorganizzazione dei percorsi e tempi tesi alla riduzione dei contagi ha raggiunto, non con poca fatica, il budget assegnato.

Nel corso del mese di gennaio 2021 la società ha aperto un punto prelievo esterno in struttura socio sanitaria con sede in viale molise 49, Milano afferente allo SMEL 190 dell'Istituto Clinico Città Studi.

Andamento della gestione

Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, si espongono di seguito le tabelle relative alla riclassificazione dei dati patrimoniali ed economici e i più significativi indici di bilancio.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

SP riclassificato	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	86.315	179.572	(93.257)
Immobilizzazioni materiali	4.949.891	5.223.898	(274.007)
Immobilizzazioni finanziarie	2.491.000	2.491.000	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti a lungo	3.097.919	3.717.503	(619.584)
Altri crediti (oltre 12 mesi)	2.269.165	2.757.004	(487.839)
(A) Capitale Immobilizzato	12.894.290	14.368.977	(1.474.687)
Rimanenze di magazzino	983.121	1.137.858	(154.737)
Crediti vs clienti	4.667.607	1.743.929	2.923.678
Crediti verso imprese controllanti	466.293	466.172	121
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.002.070	663.335	338.735
Altri crediti (entro 12 mesi)	1.231.215	1.040.302	190.913
Ratei e risconti attivi	507.815	659.741	(151.926)
(B) Attività di esercizio a breve termine	8.858.121	5.711.337	3.146.784
Debiti verso fornitori e acconti	11.457.658	10.397.238	1.060.420
Debiti tributari e previdenziali	2.265.989	2.132.049	133.940
Debiti verso controllanti	-	5.437	(5.437)
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	74.369	69.001	5.368
Altri debiti	2.916.425	2.573.846	342.579
Fondo rischi	1.694.907	2.859.152	(1.164.245)
Ratei e risconti passivi	407.432	210.158	197.274
(C) Passività d'esercizio a breve	18.816.780	18.246.881	569.899
Capitale investito (A+B-C)	2.935.631	1.833.433	1.102.198
FONTI DI FINANZIAMENTO (D+E+/-F)	2.935.631	1.833.433	1.102.198
TFR	1.596.425	1.670.706	(74.281)

Fondo rischi	4.500.000	2.850.000	1.650.000
(D) Passività a lungo	6.096.425	4.520.706	1.575.719
(E) Patrimonio netto	12.253.292	12.306.882	(53.590)
PFN / (indebitamento) a medio lungo	-	-	-
PNF / (indebitamento) a breve	15.414.086	14.994.155	419.931
(F)(Indebitamento)/ Posizione Finanziaria Netta	15.414.086	14.994.155	419.931

La situazione patrimoniale evidenzia un incremento del capitale investito pari a Euro 1.102 migliaia riconducibile dall'incremento delle attività a breve per Euro 3.147 migliaia, parzialmente compensate dal decremento del capitale immobilizzato per Euro 1.475 migliaia, e dall'incremento delle passività a breve per Euro 570 migliaia.

La riduzione del capitale immobilizzato pari a complessivi Euro 1.475 migliaia deriva dal decremento di altri crediti oltre i 12 mesi per Euro 488 migliaia, dalla riduzione dei crediti verso le imprese sottoposte al controllo delle controllanti per Euro 619 migliaia oltre alla riduzione delle immobilizzazioni materiali e immateriali per Euro 367 per effetto degli ammortamenti di periodo.

L'incremento delle attività a breve termine (Euro 3.145 migliaia) è riconducibile principalmente all'incremento dei crediti verso i clienti per Euro 2.924, dall'incremento dei crediti verso le società collegate per Euro 338 migliaia parzialmente compensato dal decremento delle rimanenze di magazzino per Euro 155 migliaia

L'incremento delle passività a breve termine (Euro 570 migliaia) deriva principalmente dall'incremento dei debiti verso fornitori per Euro 1.060 migliaia, dall'incremento di altri debiti per Euro 343 migliaia, parzialmente compensato dal decremento del Fondo rischi e oneri per Euro 1.164 migliaia, dovuto alla stima degli esborsi eventualmente da effettuarsi sulla base delle richieste risarcitorie già pervenute o che potranno pervenire in futuro.

Le passività a lungo termine registrano un incremento pari a Euro 1.576 migliaia rispetto all'esercizio precedente dovuto principalmente dall'incremento del Fondo rischi parzialmente compensato dal decremento del fondo Tfr.

La posizione finanziaria netta (di cui alla tabella riportata di seguito) risulta positiva pari a Euro 14.994 migliaia. Registra un incremento di Euro 420 migliaia dovuto esclusivamente all'incremento delle disponibilità liquide.

Indici patrimoniali*Indipendenza finanziaria*(Patrimonio netto / Totale attivo) *100 = **33% (35% nel 2020)**(Capitale di Terzi / Totale attivo)*100 = **44% (43% nel 2020)**(Patrimonio Netto / (Indebitamento) disponibilità netta *100= **79% (82% nel 2020)****Principali dati economici**

	2021	2020	Var	%
Valore della Produzione	68.442.158	65.330.883	3.111.275	
Costi esterni	43.084.147	39.907.840	3.176.307	
<i>% su Produzione</i>	63%	61%		
Valore Aggiunto	25.358.012	25.423.044	(65.032)	0%
Costo del lavoro	23.526.492	22.710.604	815.888	
Margine Operativo Lordo	1.831.520	2.712.440	(880.920)	-32%
<i>% su Produzione</i>	3%	4%		
Ammortamenti	1.443.884	1.388.007	55.877	
Risultato Operativo	387.636	1.324.433	(936.797)	-71%
<i>% su Produzione</i>	1%	2%		
Proventi e oneri finanziari	11.453	15.386	(3.933)	
Risultato Ordinario	399.089	1.339.819	(940.730)	-70%
Accantonamenti e svalutazioni	(862.352)	(3.254.000)	2.391.648	
Risultato prima delle imposte	(463.264)	(1.914.182)	1.450.918	-76%
Imposte sul reddito	(409.674)	(1.706.659)	1.296.985	
Risultato netto	(53.590)	(207.523)	153.933	-74%

L'esercizio 2021 registra un valore della produzione complessivo pari a Euro 68.442 migliaia registrando una variazione verso l'esercizio precedente pari a Euro 3.111 migliaia (+4,7%). Tale risultato deriva dalla maggiore produzione tipica realizzata pari a Euro 7.611 migliaia parzialmente compensati dalla rilevazione nell'esercizio precedente del Ristoro Covid-19 per Euro 4.500 migliaia.

Il valore aggiunto pari a Euro 25.358 migliaia (25.423 migliaia del 2020) risulta in linea con l'esercizio precedente in quanto l'incremento del valore della produzione dell'esercizio 2021 deriva principalmente dall'incremento dell'attività tipica.

I **costi esterni** (Euro 43.084 migliaia), rappresentati principalmente dal costo dei materiali impiegati, dal costo delle prestazioni professionali sanitarie e da altri servizi,

registrano un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 3.176 migliaia (+8%) dovuto esclusivamente alla maggiore attività tipica.

Di seguito si riporta la tabella di dettaglio relativa ai Costi Esterni con le relative variazioni rispetto al saldo dell'esercizio precedente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	%
* Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.562.099	11.386.673	2.175.426	19%
Per servizi	20.820.753	19.797.306	1.023.447	5%
Per godimento di beni di terzi	5.290.656	5.254.479	36.177	1%
Oneri diversi di gestione	3.410.639	3.469.382	(58.743)	-2%
Totale	43.084.147	39.907.840	3.176.307	8,0%

* al netto delle variazioni di periodo

Il **costo del lavoro**, pari a Euro 23.526 migliaia (Euro 22.710 migliaia registrato nel 2020) registra un incremento pari a Euro 815 migliaia (+3,5%) dovuto esclusivamente al rinnovo del CCNL intervenuto nel corso del secondo semestre 2020.

Il **marginale operativo lordo** pari ad Euro 1.832 migliaia (Euro 2.712 migliaia nel 2020) registra una variazione negativa rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 881 migliaia (-320% rispetto al 2020) riconducibile esclusivamente all'iscrizione nell'esercizio 2020 di poste straordinarie attive.

Il **risultato operativo** pari ad Euro 399 migliaia (Euro 1.324 migliaia nel 2020) presenta una variazione negativa rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 940 migliaia (-70% rispetto al 2020) riconducibile alla variazione negativa del margine operativo lordo ed all'incremento degli ammortamenti (Euro 56 migliaia).

Il risultato della **gestione finanziaria** pari a Euro 11 migliaia (Euro 15 migliaia nel 2020) registra una flessione pari a Euro 4 migliaia.

Il risultato della **gestione non operativa** pari a negativi Euro 862 migliaia deriva essenzialmente dall'evoluzione delle pratiche in essere relative al contenzioso civile ed alla stima degli esborsi eventualmente da effettuarsi sulla base delle richieste risarcitorie già pervenute o che potranno pervenire in futuro per Euro 837 migliaia.

Indici economici

ROE (Utile netto / Patrimonio netto)*100 = **-0,44 % (-1,69 % nel 2020)**

ROI (Risultato operativo / Totale Attivo)*100 = **1,04 % (3,77 % nel 2020)**

ROS (Risultato operativo / Valore della Produzione)*100 = **0,57% (2,02 % nel 2020)**

La posizione finanziaria netta al 31/12/2021

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi bancari	15.410.732	14.990.828	419.904
Denaro e altri valori in cassa	3.354	3.327	27
Disponibilità liquide ed azioni proprie	15.414.086	14.994.155	419.931
Posizione finanziaria netta a breve termine	15.414.086	14.994.155	419.931
Crediti finanziari verso la controllante	0	0	0
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	0	0	0
Posizione finanziaria netta	15.414.086	14.994.155	419.931

Evoluzione prevedibile della gestione

L'emergenza sanitaria Covid-19 iniziata i primi mesi del 2020 ha avuto diverse fasi di recrudescenza e si è protratta sia nell'esercizio 2021 ed anche nei primi mesi dell'esercizio 2022. Nei mesi di gennaio e febbraio 2022 l'attività di ricoveri a cura ha subito un calo anche rispetto all'esercizio precedente dovendo mettere a disposizione alcuni reparti per la cura dei Covid-19 e pertanto ha potuto erogare l'attività tipica di ricoveri e cura per i soli reparti disponibili.

Anche il reparto relativo ai ricoveri dei pazienti solvenza è stato chiuso nel mese di gennaio 2022 per impiegare gli operatori sanitari nell'attività Covid-19.

Dal mese di Marzo e fino la mese di Aprile 2022 l'attività di ricoveri e cura tipica è ripresa anche se non ancora completamente rispetto al periodo pre-covid (esercizio 2019) e ciò, sia per il continuo ricovero di pazienti Covid-19 sia per la necessità di riservare loro posti letto dedicati.

Alla luce di ciò la società stima di erogare la quasi totalità del budget ambulatoriale contrattualizzato nel 2022 mentre per i ricoveri la produzione sarà all'incirca pari al 92% del budget.

La guerra in Ucraina sta comportando un incremento delle tariffe relative alle utenze infatti nel primo trimestre 2022 si è registrato un aumento delle tariffe (energia elettrica +119 % e gas +188% rispetto alle tariffe dell'esercizio precedente) che, nonostante l'intervento governativo c.d. "decreto Ucraina", andrà certamente ad incidere sul risultato di esercizio.

Dal punto di vista finanziario la società nell'esercizio 2022 ha continuato ad incassare acconti pari al 90% del budget (al netto di eventuali rimodulazioni non storicizzabili) rapportato a 12 mesi e così come stabilito dalla D.G.R. XI/4773 del 25/06/2021, e pertanto, presenta una buona situazione.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio, sono stati effettuati i seguenti investimenti:

Immobilizzazioni	Acquisti dell'esercizio
Impianti e macchinari	912.397
Altri beni	282.312
Immobilizzazioni in corso materiali	69.577
Totale	1.264.286

Attività di ricerca e sviluppo

Non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllante e sottoposte al controllo delle controllanti

I rapporti economici e patrimoniali con parti correlate conclusi nell'anno sono riassunti nella tabella seguente:

Crediti e Attività finanziarie (Euro'000)	Crediti commerciali	Altri crediti e attività correnti	Crediti finanziari infragrupo	Altre attività fin. Correnti
Controllante Bloom Holding SpA	-	466	-	-
Società controllate da controllante				
33 SpA	3.718	351	2.485	-
Trust Medical Srl	28	4	-	-
Prodos Srl	-	-	6	-
Totale	3.746	821	2.491	-

Debiti e passività finanziarie (Euro '000)	Debiti Commerciali	Altri debiti e passività correnti	Debiti finanziari infragrupo	Altre passività fin. Correnti
Controllante Bloom Holding SpA	-	-	-	-
Società controllate da controllante				
33 SpA	50	-	-	-
Trust Medical Srl	0	-	-	-
Prodos Srl	24	-	-	-
Totale	74	-	-	-

Ricavi e Costi (Euro'000)	Ricavi operativi	Costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	(Oneri)/Proventi da partecip.
Controllante Bloom Holding SpA	3	39	0	0	
Società controllate da controllante					
33 SpA	12	5.176	0	0	0
Nuova Semiramis SpA	12	14	0	0	0
Trust Medical Srl	147	-	0	0	0
Prodos Srl	5	114	0	0	0
Totale	179	5.343	-	-	-

Come risulta dalla tabella sopra esposta il principale rapporto economico-patrimoniale in essere è con la società sottoposta al controllo della controllante **33 S.p.A.** e deriva principalmente dalla locazione del complesso immobiliare in cui la società svolge la propria attività.

Nell'esercizio 2019 la Società aveva rinnovato per ulteriori tre anni l'opzione per la tassazione di gruppo, in qualità di consolidata ai sensi degli articoli 117 e seguenti del T.U.I.R., aderendo all'accordo con la consolidante Bloom Holding S.p.A.. La predetta opzione è regolamentata da un apposito Regolamento di consolidato fiscale, di durata triennale relativamente agli esercizi 2019-2021.

Tutti i rapporti con le parti correlate sono regolati tramite contratti a normali condizioni di mercato e non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali.

Azioni proprie

La società non detiene azioni proprie.

Documento programmatico sulla sicurezza

In data 25 maggio 2018 è diventato applicabile il Regolamento (UE) 2016/679, entrato in vigore il 24 maggio 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati.

La Società quindi, ha portato a compimento il percorso di adeguamento al GDPR già intrapreso nell'esercizio 2018, implementando ed aggiornando le principali misure tecniche-organizzative, adottando il *privacy governance framework* e formalizzando i principali processi, con particolare riferimento ai nuovi requisiti introdotti dal Regolamento. La società, inoltre, ha individuato il Data Protection Officer comunicandone al Garante i dati di contatto.

Informazioni di cui all'art. 2428 del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che i rischi specifici che possono determinare il sorgere di obbligazioni in capo alla Società sono oggetto di valutazione in sede di determinazione dei relativi accantonamenti e trovano menzione nell'ambito delle note al bilancio unitamente alle passività potenziali di rilievo.

Qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società potrebbe esser esposta:

- contrazione/"taglio" del Budget per l'esercizio 2023 in virtù della produzione effettiva del 2022; si tratta del principale ed immediato rischio tipico dell'attività che trae profitto

quasi esclusivamente dalle prestazioni in convenzione con il servizio sanitario nazionale anche in considerazione dell'evoluzione dei provvedimenti locali e nazionali tesi al controllo della spesa sanitaria;

- rischio Covid-19: si tratta del rischio derivante, per l'esercizio 2022, dalla recrudescenza dell'infezione da Covid-19 che potrebbe comportare la sospensione dell'attività ordinaria Ospedaliera a favore del trattamento dei pazienti COVID-19;
- rischio di mercato: un ridimensionamento della spesa pubblica regionale potrebbe determinare una rinegoziazione del Budget di accreditamento di servizi sanitari in convenzione (SSN); la Società ha avviato negli anni un piano di razionalizzazione dei costi in grado di recuperare la perdita di marginalità conseguente ai tagli imposti dalla "spending review";
- rischio operativo: la società è esposta al rischio tipico dell'attività espletata derivante dalla responsabilità medica, debitamente monitorato oltretutto prudenzialmente accantonato;
- rischio di credito: la società non è soggetta a significativi rischi di credito, seppur caratterizzata da una significativa concentrazione del credito verso un unico cliente (ATS Città Metropolitana di Milano), tale situazione non ha dunque ripercussioni sulla liquidità aziendale che permane assolutamente sotto controllo;
- rischio di tasso d'interesse: l'esposizione del Gruppo al rischio di variazioni dei tassi di mercato è connesso principalmente ai finanziamenti bancari con tassi di interesse variabili. La società non presenta alcun debito bancario.
- rischio di liquidità: la società presenta attualmente una struttura finanziaria che non evidenzia rischi di crisi di liquidità, avendo una posizione attiva di liquidità nei confronti del sistema creditizio.

Ai sensi dell'art. 2428 n. 6 bis del Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all'utilizzo da parte della società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, si segnala che la società non utilizza tali strumenti.

Inoltre, avuto riguardo alle informazioni attinenti all'ambiente ed al personale, si dà atto che:

- a seguito dell'emergenza COVID-19 la società ha posto in essere una serie di misure di prevenzione in materia di igiene, sorveglianza sanitaria, monitoraggio, organizzazione e formazione dei lavoratori ed informazione ai lavoratori ed utenti;
- si registrano diversi operatori sanitari medici e paramedici che hanno contratto il virus e così come previsto dalla circolare INAIL del 17/03/2020 è stata avviata la procedura di infortuni sul lavoro e / malattie professionali;
- non si sono cagionati danni, subite sanzioni o pene avuto riguardo l'emissioni di gas ad effetto serra (ex lege 316/04).

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Milano, 29 Aprile 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Ing. Giuseppe Bava
